

信用体系建设通讯

(2016年4月1日 第013期)

大公集团宣传中心 主办

目录

一周信用巡礼	2
广西以信用建设促进惠农金融服务发展	2
数亿元劣质问题疫苗流入 18 省市	3
穆迪下调中国政府债券和多家国有企业评级展望	4
信用观察	5
加快信用体系建设 破解“执行难”问题	5
实践创新	7
地方构建完善信用体系建设	7
理论前沿	8
信用制度与信用体系	9
专题报道	11
大公探索国际合作新路径	11

一周信用巡礼

广西以信用建设促进惠农金融服务发展

内容: 人民银行南宁中心支行认真落实自治区政府下达的农村信用“四级联创”（即城、镇、村、户四级）工作目标要求，不断提升扶贫对象的信用意识、信用等级，引导贫困户提高获贷能力。按照“政府主导、人行推动、多方参与、共同受益”的原则，推动地方政府发挥主导作用，建立健全农户信用信息系统，促进信用建设与扶贫开发的深度融合；完善贫困村、贫困户的信用评级方式，将设立“三农”金融服务室作为创建信用村镇的前置条件，实现服务室的行政村全覆盖。信用户、信用村、信用乡镇、信用县“四级联创”工作是农村信用体系建设的重要内容，人民银行南宁中心支行要求各涉农金融机构要全面推进贫困户特惠金融服务，积极开展农村信用“四级联创”工作，力争实现有信贷需求的贫困信用户授信全覆盖。（广西政府网）

解读: 加大金融对三农的支持力度是国家发展农村经济的重要途径，然而多年以来制约农村地区融资的一大障碍，就是缺少对借款对象的信用评估。广西省的这一做法，通过逐级建立农户信用信息系统，为发展农村惠农金融建立了信用体系基础框架，不但是金融服务的创新，也是社会信用体系在基层建设的具体体现。

农村信用体系建设重点，一是要明确信用主体，二是要明确信用指标，在此基础上建立其信用档案和评价体系。广西的这一做法，同大公首创的“政府+专业机构”的示范模式有共通之处，大公集团可以在目前6个试点成熟的基础上，进一步拓展到更广

大的基层地区，从业务上扩大与金融机构、地方政府的合作，依托大公的评级思想和技术优势，开创惠农金融评级的新模式。（刘金贺）

数亿元劣质问题疫苗流入 18 省市

内容：2016 年 3 月 11 日，在山东济南市警方开展的一次打击食品药品犯罪“利剑”专项行动中，庞某卫东窗事发被抓获。2010 年以来，庞某卫与其医科学学校毕业的女儿孙某，从上线疫苗批发企业人员及其他非法经营者处非法购进 25 种儿童、成人用二类疫苗，未经严格冷链存储运输销往全国 18 个省市，涉案金额达 5.7 亿元。该起特大非法经营人用疫苗案，因涉及地方众多、社会危害性极大，被公安部、国家食药监总局列为督办案件，且入选 2015 年度公安部打击食品药品犯罪十大典型案例。（搜狐新闻）

解读：市场经济发展的高级阶段就是信用经济。无论狭义意义上的以借贷为基础的市场信用，还是包含诚信、信誉等道德因子在内的广义意义上的社会信用，正成为联结社会成员之间经济、社会等方面的纽带，缺少了这个纽带，经济也就无从发展。

然而当下我们却正面临着纽带断裂的危险。我们的生活相对富足了，诚信却坍塌了。毒奶粉、问题疫苗等食品药品安全事件频发，国人纷纷赴海外抢购马桶、奶粉等等，尽管表面上看是产品质量出现了问题，但更深层次的原因却是由于缺少信用体系规范，经济和社会交往中各社会成员信用的普遍缺失，市场信息的不对称直接导致市场的“逆向选择”，只有低成本的假冒伪劣才能在竞争中生存下来。

从整个事件的脉络可以看出，由于疫苗涉及到的监管、运输、

医院等各个行业，且波及到全国多个地区，信用档案的建立就显得尤为迫切。从这一事件可以看出目前大公正在着手开展的在全国范围内建立关键行业、关键人群、监管机构等组织和个人信用记录的重要意义。（刘金贺）

穆迪下调中国政府债券和多家国有企业评级展望

内容：国际信用评级机构穆迪在3月2日将中国政府债券评级展望从稳定调整为负面，调降原因包括政府窄幅增加导致的财政状况弱化、资本外流导致的外储持续下降等；次日又将38家中国国有企业评级展望从稳定调整为负面，包括中国中信集团公司、中国建筑工程总公司、中国冶金科工集团等大型国企。同时穆迪将中国25家非保险金融机构的评级展望由稳定下调至负面，其中包括3家政策性银行、12家国内商业银行、3家处置不良资产的资产管理公司、3家金融租赁公司、3家证券公司及1家资管机构。12家国内商业银行包含了国有四大行：中国银行、工商银行、农业银行、建设银行。（凤凰财经）

解读：作为国际三大评级机构之一的穆迪，此次做出下调中国政府债券和多家国企评级展望至负面，必然加大国内企业在国际市场融资的成本，不利于企业走出去和“一带一路”战略实施。

针对穆迪的下调，中国官方的回应应该说是及时的，但客观而言其效果是苍白和缺乏说服力的，因为无论是财政部还是发改委，对穆迪不公正评级的反驳，甚至是香港对穆迪乱发警告的1100万港币罚款，都无法挽回穆迪等评级机构下调评级展望造成的负面影响。为什么？因为这些反驳和罚款等反制行为是不专业的，甚至给人一种以行政权力干预市场的印象，其作用可能远

不如一家国内评级机构对应的报告。

这次评级展望下调至负面，也凸显出多年来我们过多依赖海外评级公司评级结果的弊端。无论我们是否在意穆迪等评级机构的评级结果，其负面影响是实实在在存在的。评级，尤其是对国家主权债券的评级，即便抛开对其评级思想对错的判断，国际评级机构也不可能完全站在中立的立场，其评级导向一定程度上是服务于国家战略及有关金融组织自身利益的。从这个意义上，也反映出我国当前在评级战略规划上的滞后。如果我们依然拿不出如何主导国家主权评级的发展规划，只是依靠像大公国际这样的一两个民间评级机构孤军奋战，在当前复杂的国际金融环境下，恐怕短期内也难以改变主权评级受制于人的被动局面。（刘金贺）

信用观察

加快信用体系建设 破解“执行难”问题

目前，我国社会信用体系建设仍处于初级阶段，需要进一步健全信用市场监管体制，建立有效的失信惩戒机制，提高全民的信用观念意识。回顾刚刚过去的全国“两会”中，全国政协委员法蒂玛·马合木提提出建议，加快全国信用体系建设，破解执行难问题。

“执行难”是指被执行人有履行能力但由于各种原因而未能执行的情形。法蒂玛·马合木提介绍，造成“执行难”的原因是错综复杂的，涉及被执行人、协助执行人、申请执行人、执行机关、法律制度、执法环境等方面。而核心原因是社会信用的缺失，体现在守信主体信用观念缺失、征信体系不完善、失信成本低廉

等方面。社会信用体系的建立能够规范与制约守信主体，树立诚信观念、增强履行意识，是破解“执行难”问题的有效方法。

针对上述建议和分析来看，社会信用体系建设中因信用缺失和征信体系不完善，相关法规不健全等诸多因素，导致信用体系建设工作执行困难，很难起到社会治理的效果。社会信用体系建设是中国经济社会发展的新型驱动力，是中华民族复兴的新标志。因此，迫切需要建立能够规范与制约守信主体相应措施。

宏观层面来说，从社会治理的角度而言。社会信用体系建设最重要的还是法律信用制度。在法律的强制规范下，诚实守信的道德约束力会越来越强，社会的道德也会逐渐变成内在的道德自律，从而使诚信原则不断深入人心。

其次建立健全覆盖全社会的征信系统，包括统一的信用征集、评估、管理制度，公开快捷的诚信信息查询和使用制度，对个人、企业、政府部门诚信的有效监督制度，使社会诚信建设立足于坚实的法律基础上。

再次，加大社会失信成本。诚信缺失社会的形成，很大程度上与我们的失信成本太低有关，所以要加大失信的惩处力度，提高违规成本，让违失信者付出代价。

最后，加强与诚信建设相关宣传和普及工作，营造“诚信光荣、失信可耻”的文化氛围。当然，在政府、企业和个人三者中，政府诚信还是起着至关重要的作用。因为政府既是社会信用制度的制定者、执行者和维护者，又是公共信用的示范者。所以政府要带头讲诚信，进而有效推动整个社会的诚信建设。（李响）

实践创新

地方构建完善信用体系建设

芜湖多举措构建完善信用体系建设打造“示范城市”

芜湖市坚持以打造“信用芜湖”为目标，着力建设信用文化，努力优化信用环境，为创建社会信用体系建设示范城市夯实了基础。去年获全国首批社会信用体系建设示范创建城市之一。按照国家发改委创建任务要求，学习其他省市先进经验，立足芜湖实际，精心谋划，扎实推进创建工作，取得了一些进展。

1、构建信用体系建设基本框架，完善顶层设计

成立由市政府主要负责同志任组长的芜湖市社会信用体系建设工作领导小组，统筹全市社会信用体系建设工作。印发《芜湖市创建社会信用体系建设示范城市实施意见》，对芜湖市近三年社会信用体系建设工作的总体要求、基本原则、目标任务、重点工作、保障措施进行全面部署，立高标杆、定高标准、提高要求。同时从组织建设、制度构建、经费保障以及考核督办四个方面建立创建社会信用体系示范城市推进机制。

2、建设社会信用基础支撑体系，提升服务功能

建设公共信用信息数据库，依托市政务信息数据库整理和沉淀的 246 个数据来源、53.7 亿多条次法人、自然人和其他组织数据，同时通过加大市直各单位信用信息的共享交换力度，多渠道征集法人、自然人和其他组织的信用信息 446 万条，建立信用记录。加快推进和国家、省信用信息数据库的信息交换共享，积极推进“农村信用体系建设试验区”，不断拓宽信用信息征集

渠道，充实和完善公共信用信息数据库。建设公共信用信息共享服务平台、建设“信用芜湖”网站。

3、深化信用体系建设重点领域，优化信用环境

建立失信联合惩戒机制，按照国家发改委部署要求，在积极贯彻司法、税务、工商、上市公司四大领域联合惩戒备忘录的基础上，结合《安徽省社会法人失信行为联合惩戒暂行办法》精神，研究制定具有芜湖特色的联合惩戒制度，进一步扩大对失信行为的惩戒范围，加大惩戒力度。加强重点领域信用体系建设，加大社会信用宣传教育力度等。

4、有序推进“7天双公示”工作，强化政务诚信建设

去年全市39家市直单位全部实现“7天双公示”目前，全市“7天双公示”工作已归集115个部门共计19.5万条信息。

今年是芜湖社会信用体系建设的“全面推进年”，芜湖市将加快编制“十三五”社会信用体系建设规划，不断扩大信用信息征集和应用范围，完善相关标准体系和惩戒机制，以良好的诚信务实环境，助推芜湖打造经济和城市升级版。（诚信档案网，李响）

理论前沿

按：本期讨论信用制度和信用体系的主体问题。综观市场经济发展史，率先形成信用制度与信用体系并推动市场经济发展到信用经济阶段的地区是北美自由贸易区（主要是美国、加拿大）。其成功的经验就是以政府为主体建立信用制度，以社会为主体构造信用体系。只有尽快完善以政府为主体的信用制度和形成以社会为主体的信用体系，才能够实现我国社会主义市场经济由市场

经济发展到信用经济。

信用制度与信用体系

信用,对政府而言,是其制定的信用制度,体现为维护信用的法律体系;对社会而言,是人们交易中逐步形成的信用体系,体现为社会化的信用服务网络。

原始社会已开始讲信用,现代市场经济更讲信用,但是二者的区别点不是有无信用观念,而是信用观念的普遍程度。决定信用观念普及程度的基础就是信用制度和信用体系。如果没有信用制度和信用体系,一个国家的国民经济就不可能由无序的市场经济发展到信用经济,作为市场主体的企业就不可能实现自身的信用管理。

综观市场经济发展史,率先形成信用制度与信用体系并推动市场经济发展到信用经济阶段的地区是北美自由贸易区(主要是美国、加拿大)。其成功的经验就是以政府为主体建立信用制度,以社会为主体构造信用体系。可见,只有尽快完善以政府为主体的信用制度和形成以社会为主体的信用体系,才能够实现我国社会主义市场经济由市场经济发展到信用经济。

1. 以政府为主体的信用制度

信用制度是保证信用活动有序进行的法律规范,其主体必然是政府。随着经济全球化步伐的加快,市场经济将打破国界改以“地球村”为地域,所以,信用制度也由一个地区、一个国家向跨主权国家的经济区域乃至全球化转变。世界贸易逐步确立的非歧视的贸易、更自由的贸易、可预见性、促进公平竞争、鼓励发展和经济改革等基本原则,就是关于建立统一、公开、公平的全球化信用制度的基本要求。以政府为主体建立统一、公开、公平的

信用制度,要对信用记录的征集、调查、评估、保证等信用业务活动的组织以及信用机构的设置与监管等加以规范,以确保信用交易和信用服务活动按照法制规则正常进行。随着经济全球化,中国建立和完善信用制度应重在制定规则与提高政府掌握的相关信用记录的透明度,重在解决信用信息不对称问题,既要保护个人的隐私和各类市场主体的商业秘密,更要实现信用信息的公开化。

2. 以社会为主体的信用体系

信用体系的核心是由独立于市场交易之外的第三者,通过各种信用记录的客观收集与分析评价以及保证措施,为客户提供信用信息和信用交易服务。所以,社会化的信用体系应以民间设立的独立中介机构为主体,在法律允许的范围内通过收集和分析个人和企业的信用资料,为客户提供当事人信用状况等证明资料,帮助客户判断和控制信用风险的社会化信用保障系统。社会化的信用体系包括个人信用体系与企业信用体系。由于企业的个人出资者与经营者的信用也直接或间接地影响企业信用,所以,企业信用往往也包含个人信用。因此,社会化信用体系的主体是社会化的企业信用体系。

作为一个社会化的信用机构可以承担信用记录、信用评估、信用担保等全部功能,也可能只承担其中一项功能。前者则是综合性的信用服务公司,后者则分别是从事信用记录汇集的征信公司、从事信用测评的资信评估公司、从事信用调查的信用调查公司、从事信用保证与保险的信用担保公司等。如果为客户特定需要提供信用评估,则应由信用评估机构承担相应的责任。如果为客户特定需要提供信用调查,则应由信用调查机构承担相应的责任。如果为客户特定需要提供信用交易的保证,则应由信用担保

机构承担相应的责任。除法律许可的公共信用记录外,信用机构未经当事人许可不得为他人提供涉及个人隐私和商业秘密的信用记录。(经济与管理研究)

专题报道

大公探索国际合作新路径

大公携世评集团牵手韩国

3月24日,大公董事长关建中与韩国副总理柳一镐在海南博鳌宝莲城华美达酒店举行会晤,双方就如何建立新的金融评价体系及其评级方法的核心理念进行了讨论并达成一致。法国前总理、世界信用评级集团国际顾问理事会主席德维尔潘出席会议。

关建中指出,世界信用评级集团由来自中国(大公集团)、美国和俄罗斯的三家独立评级机构联合发起成立,由各国与评级无利益冲突的私营机构作为投资人,是一个非主权国际机构,不代表任何国家和集团利益,是一个公司制的经营实体,它将按照信用经济和评级发展规律要求,通过推动国际评级制度变革确定其市场地位和盈利模式旨在推动和引发世界新平评级体系的发展,打破全球评级垄断的现状。

关建中认为信用评级与人类社会安全息息相关,评级引导资本的流动,资本的流动又影响经济的发展,所以有必要从这一视角去评估世界经济的发展,推动世界经济复苏,需要从改革现行评级体系入手。西方的评级思想意识形态化、主观化及功利化,过于强调现实的利益而失去了科学性。近几年来,大公研究发布了《大公信用评级原理》、《西方信用评级思想研究》、《论信

用危机》等理论著作，并已构建了成熟的评级方法论体系和标准体系，大公有能力推动建立新型国际信用评级体系的工作。

关建中认为，“一带一路”需要资本的跨国流动，同时也需要能够为其提供一致性和可比性的信用评级。世评集团正在为此努力，提供统一的评级标准，衡量沿线国家、不同项目的信用风险。此外，世评集团计划推出“丝路债券”，这是一个跨国的融资工具，将服务于“一带一路”沿线国家。

柳一镐表示，希望同世评集团合作，为亚投行及“一带一路”构建新的金融评价体系及方法。他表示，韩国政府将认真研究关建中董事长的邀请，择时推荐合适人选加入世界信用评级集团。他表示，期待与大公、世评集团深度合作，推动世界经济复苏，是双方共同的历史责任。（宣传中心）

关建中董事长应邀出席中国-伊斯兰合作组织论坛

3月22日，大公集团董事长关建中应邀出席伊斯兰开发银行在京举办的中国-伊斯兰合作组织论坛。此次论坛主题是在“一带一路”建设倡议背景下伊斯兰银行、亚洲开发银行、中非基金、丝路基金等金融机构如何更好地参与基础设施建设等领域的合作。就评级机构在“一带一路”投融资中起到哪些作用、“一带一路”带来哪些历史机遇和挑战等主题研讨时，关建中指出，信用评级机构旨在揭示信用风险，降低资本市场信息不对称，进而降低交易成本上有着内在的优势。在“一带一路”沿线相关各国信用评级体系的建设过程中，完善制度建设，积极发挥信用评级机构在资本市场发展中的风险揭示作用，将提升金融市场的资源配置效率。

关建中认为，当今的世界经济表现出信用经济的特点。长期以来，发达经济体的消费能力建立在信用扩张的基础上，而最近一轮全球金融危机表明，基于没有真实财富创造能力或偿债来源

的虚拟信用关系所形成的消费不可持续，因此发达国家泡沫化消费能力减退是一个必然趋势，对世界经济造成下行压力。在此背景下，中国倡导的一带一路和G 2 0提出的加大全球基础设施投资，将为全球经济提供新的增长动力。

关建中强调，目前全球市场流动性充裕，包括“一带一路”沿线国家和地区在内的全球基础设施投资需求旺盛。然而，未完工的基础设施项目进入资本市场融资存在一大障碍，即信用评级方法的缺失。其中一个原因是“基础设施多为独立项目，项目本身没有经营历史，从项目建设期到形成现金流的运营期，这个过程的风险很难判断和揭示”。

关建中指出，亚投行金立群行长高度认可大公独创的评级理论和标准，并委托大公为亚投行做信用评级。考虑到亚投行未来基础设施投资方面的推动作用，大公开发完成了全球基础设施投资的评级方法，拟定于今年4月8日在北京发布。该方法创新采用了信用工程学方法，开辟了一个新的评级模式，改进对基础设施融资的判断，有助于扩大基础设施融资的广度和深度，以更好地满足G20倡导的各国加大基础设施投资的要求，以及亚洲基础设施投资银行成立后的此方面需求，同时可以满足伊斯兰国家在国际投资市场的评级需求。（宣传中心）

大公计划同马来西亚合作组建分支机构

3月22日，大公集团董事长关建中在京出席中国-伊斯兰合作组织论坛。期间，应邀与马来西亚财政部长阿哈默德·胡斯尼举办了友好会谈，并就合作组建分支机构达成一致。

关建中向阿哈穆德赠送其亲笔著作的《国家信用评级新论》，阿哈穆德盛赞该书为世界信用评级业的“辞典”。他表示，美国“三大”机构的评级很大程度是站在发达国家立场，所采用的评级方法也过于陈旧，其在主权信用评级市场的垄断地位理应破除。

例如“三大”机构对马来西亚及大多伊斯兰国家的主权评级从来就有失公允性。

关建中表示，西方评级思想是导致全球信用危机的根源。大公 2010 年初次发布的 50 多个国家信用跟踪报告，和美国三大评级机构的评级结果有超过一半是不一致。美国三大评级机构更强调政治因素，而大公强调的是国家对经济的管理能力。立场问题的不同是本质差别。

关建中强调，正确的信用评级思想方法具备三个特点，首先，评级必须回答债务人偿债来源对偿还债务的保障能力；其次，评级要区分债务人偿债来源对偿还债务的保障风险；最后，评级要具有一致性和可比性功能。他举例称，“如果用西方三大评级机构的主权信用评级标准来评定美国的风险，那么美国永远不会违约，永远可以用印美元来偿还债务。显然，这个标准是不公正的。”

阿哈默德高度支持大公在马来西亚与 PMB 基金合作建立分支机构。他指出，PMB 基金具有政府背景，在马来西亚影响力极大。大公是面向全球的中国信用信息与决策解决方案的主要服务商，具有独创的评级理论和思想。双方恰是强强联合，优势互补。他期待“大公马来西亚”能够向全球提供公平、公正、有效的信用评级服务。（宣传中心）

总编：宋红光

主编：吴振

执行主编：刘金贺

责任编辑：李响